

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blauser S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blausen S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
CONFOCO S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CONFOCO S. A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión adversa.

(Continúa)

Bases para una Opinión Adversa

6. Como se describe en la nota 5 a los estados financieros, la Compañía reconoce como un activo la propiedad, planta y equipo bajo contrato de arrendamiento mercantil, declarada en US\$17,986,808 (US\$18,733,376 en 2009) en los estados financieros adjuntos. Debido a que la vida útil estimada de tales activos excede el plazo del contrato y a que el precio de la opción de compra, establecido contractualmente en US\$14,271,944 es significativamente mayor que el valor razonable de tales activos, es nuestra opinión que estos activos no debieron ser capitalizados. En la nota 5 a los estados financieros, la administración revela su criterio respecto a lo apropiado de la capitalización de estos activos; sin embargo no dispone de una dispensa escrita de los acreedores respecto a la no exigibilidad de la opción de compra; además no ha provisto depreciación alguna para los bienes inmuebles en arrendamiento mercantil, los cuales incluyen maquinarias y equipos que constituyen la planta de procesamiento, y el valor registrado de tales activos excede en aproximadamente US\$12,117,000 el valor razonable determinado por un perito independiente.
7. La Compañía no ha reconocido la totalidad de los intereses devengados sobre las obligaciones bajo arrendamiento mercantil vencidas. El efecto de este asunto en los estados financieros del 2010 y cifras comparativas del 2009 no ha sido determinado.
8. La Compañía no ha reconocido ninguna provisión para los beneficios de jubilación patronal y desahucio establecidas en el Código de Trabajo Ecuatoriano. De acuerdo con el estudio actuarial contratado por la Compañía, el que no considera el tiempo de servicio prestado a la Compañía por empleados que previamente fueron contratados a través de compañías de intermediación, la reserva requerida para estos beneficios al 31 diciembre del 2010 asciende a US\$79,126 y US\$26,719, respectivamente. El efecto de este asunto en los estados financieros del 2010 y cifras comparativas del 2009 no ha sido determinado.
9. Debido a que fuimos designados como auditores de la Compañía en octubre 5 del 2010, no observamos el conteo del inventario físico al inicio del año. No hemos podido satisfacernos por otros procedimientos de auditoría de las cantidades de inventario y su valuación al 31 de diciembre del 2009. Debido a que los saldos de inventario al inicio del año entran en la determinación del resultado de operaciones y flujos de efectivo, no estamos en capacidad de determinar si ajustes podrían haber sido necesarios respecto a la utilidad reportada en estado de utilidades y en los flujos neto de efectivo de las actividades de operación reportada en el estado de flujos de efectivo.
10. No pudimos corroborar la aseveración de la administración con relación al valor de uso o de realización de inventarios de repuestos no utilizado en los últimos doce meses que se incluyen en los estados financieros que se acompañan por aproximadamente US\$119,000. Consecuentemente no estamos en capacidad de determinar si algún ajuste podría ser necesario a los saldos de inventario, utilidad neta y utilidades disponibles reportados en los estados financieros adjuntos.

Opinión Adversa

11. En nuestra opinión, debido a lo significativo de los asuntos descritos en los párrafos de la sección Bases para una Opinión Adversa, los estados financieros mencionados en el primer párrafo no presentan razonablemente la situación financiera de Confoco S. A. al 31 de diciembre del 2010, ni los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en Asuntos

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a:

12. La nota 1 (a) a los estados financieros que revela los asuntos que colocarían a Compañía en causal legal de disolución. Esta situación, junto con otros asuntos que se revelan en la nota 1 (a) indican la existencia de una incertidumbre importante que origina una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

Continúa)

13. La nota 1 (m) a los estados financieros, la que revela que a partir del año 2011 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

14. Los estados financieros de CONFOCO S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 15 de marzo del 2010 contiene una opinión con salvedad, debido a que no pudieron obtener confirmaciones de algunas de las instituciones financieras que participaban en el contrato de arrendamiento mercantil sindicado que la Compañía mantiene.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

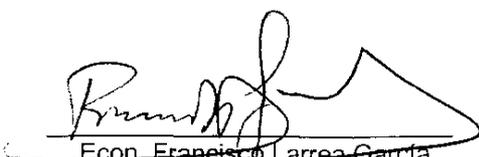
Abril 5 del 2011, excepto por lo
indicado en la nota 1-a que es al
13 de abril del 2011

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

31 de diciembre del 2010, con cifra

(En Dólares de los Estados Uni

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 10,726	5,522
Inversiones en valores (nota 1-c)	200,000	-
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para documentos y cuentas de cobro dudoso por US\$4,163 (nota 1-d)	35,715	144,483
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 2)	217,372	356,395
Otras cuentas por cobrar (nota 3)	706,909	762,625
Inventarios:		
Productos terminados	685,161	1,001,647
Materias primas	40,595	54,523
Materiales	495,428	218,677
Suministros y repuestos	545,276	506,677
Importaciones en tránsito	<u>10,484</u>	<u>116,256</u>
Total inventarios	1,776,944	1,897,780
Gastos pagados por anticipado	<u>31,996</u>	<u>14,282</u>
Total activos corrientes	<u>2,979,662</u>	<u>3,181,087</u>
Inversiones en acciones (nota 6)	81	494,607
Propiedad, planta y equipos, neto (notas 4)	1,098,699	662,995
Propiedad, planta y equipos bajo arrendamiento mercantil (nota 5)	17,986,808	18,733,376
Otros activos (nota 7)	93,257	107,693
	<u> </u>	<u> </u>
	US\$ <u>22,158,507</u>	<u>23,179,758</u>


 Econ. Francisco Larrea García
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

A.
user S. A.

lor)

al

comparativas del 2009

is de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos corrientes:		
Sobregiros bancarios	US\$ 80,343	55,841
Obligaciones bajo arrendamiento mercantil (notas 2 y 5)	10,962,408	10,769,228
Cuentas por pagar proveedores	283,788	657,672
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 2)	325,624	1,198,477
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 8)	<u>417,018</u>	<u>518,646</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos	12,069,181	13,199,864
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 2.400 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una	2,400	2,400
Reserva de capital (nota 10)	827,368	827,368
Superávit por revaluación de activos (nota 10)	3,714,864	3,714,864
Reserva legal (nota 10)	76,220	55,413
Aportes para futuro aumento de capital	30,336	30,336
Reserva facultativa	401	401
Utilidades disponibles	<u>5,437,737</u>	<u>5,349,112</u>
Total patrimonio de los accionistas	10,089,326	9,979,894
Compromisos y contingencias (notas 3, 9 y 12)		
	<u>US\$ 22,158,507</u>	<u>23,179,758</u>


Ing. Pablo Chila
Contador General

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blauser S. A.

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas (nota 2)	US\$	9,031,534	7,978,920
Costo de las ventas (nota 2)		<u>7,707,747</u>	<u>6,927,140</u>
Utilidad bruta		1,323,787	1,051,780
Gastos de ventas, generales y administrativos		<u>811,164</u>	<u>657,360</u>
		<u>512,623</u>	<u>394,420</u>
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados		1,131	-
Intereses pagados (nota 2)		(96,026)	(45,235)
Participación en utilidades de subsidiarias (nota 6)		-	83,662
Otros, neto		<u>(105,339)</u>	<u>(102,964)</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>(200,234)</u>	<u>(64,537)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		312,389	329,883
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 8)		<u>46,858</u>	<u>49,482</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		265,531	280,401
Impuesto a la renta (nota 9)		<u>156,099</u>	<u>72,331</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>109,432</u></u>	<u><u>208,070</u></u>


Econ. Francisco Larrea García
Gerente General


Ing. Pablo Ghita
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blauser S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital acciones	Reserva de capital	Superávit por revaluación de activos	Reserva legal	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva facultativa	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	2,400	827,368	3,714,864	10,831	30,336	401	4,976,760	9,562,960
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	208,070	208,070
Apropiación para reserva legal		-	-	-	44,582	-	-	(44,582)	-
Ajuste de las inversiones en subsidiarias al valor patrimonial proporcional, atribuible a años anteriores (nota 6)		-	-	-	-	-	-	208,864	208,864
Saldos al 31 de diciembre del 2009		2,400	827,368	3,714,864	55,413	30,336	401	5,349,112	9,979,894
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	109,432	109,432
Apropiación para reserva legal		-	-	-	20,807	-	-	(20,807)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>2,400</u>	<u>827,368</u>	<u>3,714,864</u>	<u>76,220</u>	<u>30,336</u>	<u>401</u>	<u>5,437,737</u>	<u>10,089,326</u>


Econ. Francisco Larrea Garcia
Gerente General


Pablo Cilla
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blauser S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 11):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 8,440,432	8,332,287
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,958,627)	(7,464,923)
Intereses recibidos	917	-
Intereses pagados	(196)	(45,235)
Impuesto a la renta pagado	<u>(170,095)</u>	<u>(107,623)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>312,431</u>	<u>714,606</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento en inversiones en valores	(200,000)	-
Disposición de inversiones en subsidiaria	494,899	-
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(597,063)	(73,213)
Incremento en otros activos	<u>(14,500)</u>	<u>(28,402)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(316,664)</u>	<u>(101,615)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento sobregiros bancarios	24,502	-
Disminución en obligaciones bajo arrendamiento mercantil	<u>(15,065)</u>	<u>(609,846)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>9,437</u>	<u>(609,846)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	5,204	3,145
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>5,522</u>	<u>2,377</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u><u>10,726</u></u>	<u><u>5,522</u></u>


Econ. Francisco Larrea García
Gerente General


J. Pardo Chila
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blauser S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Descripción del Negocio y Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Confoco S. A., (la Compañía) una subsidiaria poseída en el 99.99% por Blauser S. A., fue constituida en la ciudad Machala - Ecuador el 29 de abril de 1998 y mediante resolución No. 986-1-1-0581 del 7 de diciembre del 1998 la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de domicilio a la ciudad de Pasaje. Las operaciones de la Compañía consisten principalmente en la elaboración de puré y deshidratado de banano, que comercializa a través de dos compañías relacionadas en los mercados de Estados Unidos y Europa, principalmente.

Mediante escritura de Cesión de Derechos y Donación en Pago del 18 de diciembre del 2009, inscrita en el Registro de la Propiedad el 10 de septiembre del 2010, varios bancos en liquidación cedieron a favor de Nederlandse Financierings – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO"), los derechos y acciones derivados del contrato de arrendamiento mercantil y leasing sindicado que mantenían con la Compañía, lo que involucra la copropiedad en el 63.125% de los bienes muebles e inmuebles en arrendamiento (véase nota 5) y además cedieron y transfirieron a favor de FMO el 63.125% de participación accionaria que mantenían en el capital acciones de Blauser S. A., por consiguiente, a partir de esa fecha FMO, un banco de desarrollo incorporado en Holanda, es el principal acreedor de la Compañía y el accionista mayoritario final de Confoco S. A..

Según se indica en nota 5, el valor registrado de la propiedad, planta y equipo bajo arrendamiento mercantil excede en aproximadamente US\$12,117,000 su valor razonable de acuerdo a estudio efectuado por un perito independiente, la Compañía no ha obtenido dispensa escrita ni reconocido como un pasivo el valor de la opción de compra de tales activos establecido contractualmente en US\$14,271,944, situaciones que de reflejarse en los estados financieros colocan a la Compañía en causal legal de disolución; además, la totalidad de las obligaciones bajo arrendamiento mercantil se encuentran vencidas. Estas condiciones indican la existencia de una incertidumbre importante que origina una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Los planes del accionista mayoritario de la casa matriz contemplan: i) incrementar el capital social de CONFOCO S. A. hasta por US\$4,200,000 mediante la compensación de acreencias a su favor; lo cual ha sido aprobado en Junta General Extraordinaria de Accionistas de Confoco S. A. celebrada el 13 de abril del 2011; ii) constituirse en el único acreedor de la obligación bajo arrendamiento mercantil habiendo alcanzado un acuerdo en principio con la otra institución acreedora y acordado un precio para la adquisición de las acreencias de la Compañía y de la participación accionaria que esa institución mantiene en el capital social de Blauser S. A., pero aún se están discutiendo los términos y condiciones exactos de la transacción, iii) una vez que esta transacción se concrete, está dispuesto a reducir el monto de la opción de compra por su porción de participación en el contrato de arrendamiento a un monto significativamente menor e igual procedería con la parte de la opción de compra atribuible a la otra institución acreedora.

(Continúa)

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blausser S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha de este informe la administración de la Compañía no tiene razones para creer que exista alguna incertidumbre significativa respecto a los planes del accionista mayoritario, consecuentemente los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos registrados de los activos o a los montos y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no estuviere en capacidad de continuar como un negocio en marcha. La resolución de este asunto depende de eventos futuros los cuales son inherentemente inciertos.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores consisten en certificado de depósito a plazo emitido por una institución financiera del país, con vencimiento en el corto plazo y tasa de interés anual del 2.75%, que la compañía registra al costo. Los intereses sobre estas inversiones se reconocen en resultados por el método del devengado.

(d) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados, la que se determina con base al análisis de las cuentas vencidas y experiencia crediticia de los clientes, y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables. Ninguna provisión o castigo se ha considerado necesario registrar en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al menor del costo y el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El costo de los inventarios incluye todos los costos de adquisición, los costos de conversión y otros costos incurridos para llevar el inventario a su actual condición y localización.

(Continúa)

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blauser S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos adquiridos con posterioridad a marzo del 2000 están registrados al costo, y en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias, según se detalla a continuación:

Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Otros activos	<u>20% y 33%</u>

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil son reconocidos en el gasto cuando se incurrir.

(g) Propiedad, Planta y Equipos Bajo Arrendamiento Mercantil

La propiedad, planta y equipo bajo arrendamiento mercantil está registrada al valor presente de los pagos mínimos del arriendo (sin considerar la opción de compra) descontados a la tasa del 1% anual - tasa implícita del contrato; excepto los terrenos arrendados que fueron revalorizados al valor del avalúo municipal del 2008. El mayor valor de los terrenos resultante de dicha valuación por US\$3,714,864 se llevó a la cuenta de patrimonio, superávit por revaluación de activos.

Los bienes inmuebles arrendados incluyen maquinarias y equipos que constituyen la planta de procesamiento y ninguna depreciación ha sido reconocida para dichos activos. Los bienes muebles arrendados se deprecian por el método de línea recta a la tasa anual del 25%.

(h) Inversiones en Acciones

La inversión en acciones en subsidiaria está registrada al valor patrimonial proporcional. Bajo este método el valor registrado de la inversión en acciones se incrementa o disminuye para reconocer en los resultados de la Compañía su participación en las utilidades o pérdidas de la subsidiaria; en tanto que los dividendos recibidos en efectivo se reducen de la inversión cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

Las inversiones en acciones, en las que la Compañía posee menos del 20% del capital accionario con derecho a voto, están registradas al costo.

(i) Cargos Diferidos

La Compañía ha diferido el costo del software de contabilidad que utiliza, el que amortiza por el método de línea recta en un periodo de tres años.

(Continúa)

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blausser S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(k) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(l) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la actual evaluación de la administración y tales diferencias podrían ser significativas.

(m) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del ejercicio económico del 2011 la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, como emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2010 la fecha de transición.

Como un resultado de la adopción de las NIIF ciertos ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2010 y cambios en el reconocimiento de ciertas partidas de ingresos y gastos que afectarán la determinación de los resultados de ejercicios futuros, deberán ser efectuados. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2010 deberán ser reestablecidos de acuerdo a NIIF y los estados financieros, así determinados, diferirán en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración ha evaluado los efectos preliminares de la adopción de las NIIF y se encuentra en proceso de revisar y depurar la información necesaria para la determinación de los ajustes y estimación de los efectos que deberán reflejarse en los estados financieros futuros.

(2) Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía comercializa sus productos en el exterior a través de dos subsidiarias de la casa matriz que registran US\$8,914,887 o el 98.5% (US\$7,646,342 o 95.7% en el 2009) del total de las ventas de la Compañía.

(Continúa)

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blauser S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía contrata con compañías relacionadas locales los servicios de manipuleo, lavado y pelado de materia prima reconociendo el costo incurrido por dichas compañías más una comisión del 2%. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 el cargo por estos servicios ascendió a US\$371,366 (US\$515,850 en 2009)

En 2010, la Compañía vendió las acciones que mantenía en la subsidiaria Confoco USA Inc. a Tropical Foods Inc., una subsidiaria de la casa matriz. El precio de venta fue el valor registrado en libros de la Compañía, actualizado al 31 de diciembre del 2009, más una utilidad de US\$373. Adicionalmente la compañía sufre las necesidades de efectivo de la casa matriz, Blauser S. A.; dicho financiamiento no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

Los accionistas de Blauser S. A., casa matriz, con participación en agregado del 83.22% del capital acciones de dicha compañía, son también los acreedores de la operación de arrendamiento que se detalla en la nota 5 a los estados financieros. El gasto de interés sobre estas obligaciones llevado a los resultados del 2010 asciende a US\$95,830 (US\$45,235 en 2009).

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas que se muestran en los balances generales adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas.

(3) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al valor agregado (IVA) – crédito tributario	US\$	659,622	656,293
Impuesto a la renta pagado en exceso (véase nota 9)		6,507	64,842
Funcionarios y empleados		3,629	3,247
Anticipos a proveedores		23,640	20,081
Intereses por cobrar		214	-
Otras		<u>13,297</u>	<u>18,162</u>
	US\$	<u>706,909</u>	<u>762,625</u>

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) – crédito tributario corresponde al impuesto pagado por ese concepto en la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos, suministros y servicios utilizados en los productos terminados que la Compañía exporta. Tales valores son susceptibles a devolución previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

Posterior al 31 de diciembre del 2010, el Servicio de Rentas Internas devolvió a la Compañía US\$271,015 de un total de US\$280,244 de impuesto al valor agregado reclamado por los meses de enero a mayo del 2009 y de agosto a diciembre del 2010. Es intención de la Administración presentar solicitudes de revisión a resoluciones del Servicio de Rentas Interna que negaron parcialmente la devolución del IVA por un monto en agregado de US\$36,760 correspondiente a los meses junio del 2009 a julio del 2010.

(Continúa)

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blausler S. A.
Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha presentado recursos de revisión a resoluciones del Servicio de Rentas Internas que negaron parcialmente la devolución del IVA reclamados por los años 2007 y 2008 por un monto en agregado de US\$125,457, trámites que se encuentran en etapa de presentación de pruebas. Adicionalmente la Compañía ha impugnado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 resoluciones del Servicio de Rentas Internas negando parcialmente la devolución de IVA por un monto en agregado de US\$201,189 correspondientes a los años 2001 a 2006, para los cuales se está a la espera de la respectiva sentencia. La Administración en base al criterio de sus asesores legales consideran que disponen de la documentación y argumentos suficientes y que en cada instancia se han presentado las pruebas de descargo necesarias para que la resolución final de estos reclamos sea a favor de la Compañía; consecuentemente, ninguna provisión para posibles pérdidas en la recuperación del crédito tributario de IVA ha sido reconocida en los estados financieros.

(4) Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el siguiente es el detalle de propiedad, planta y equipos:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Edificios e instalaciones	US\$	382,293	319,045
Maquinarias y equipos		861,495	562,614
Muebles, enseres y equipos de oficina		68,007	68,007
Equipos de computación		89,544	83,291
Vehículos		180,877	180,877
Otros activos		641,535	387,393
Construcciones en proceso		-	25,461
		<u>2,223,751</u>	<u>1,626,688</u>
Depreciación acumulada		<u>1,125,052</u>	<u>963,693</u>
	US\$	<u>1,098,699</u>	<u>662,995</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	662,995	751,732
Adiciones		597,063	73,213
Bajas		-	(1,487)
Depreciación		<u>(161,359)</u>	<u>(160,463)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,098,699</u>	<u>662,995</u>

En diciembre del 2008, la Compañía desreconoció bienes inmuebles ubicados en las ciudades de Guayaquil y Machala con valor neto en libros a esa fecha por aproximadamente US\$48,000, que fueron transferidos por Trobana S. A. a favor de la Compañía según escritura de compra venta celebrada en diciembre de 1998, e hipotecados en el mismo instrumento, a favor de los bancos acreedores del leasing sindicado, debido a que la inscripción en los registros de propiedad correspondientes, de la antes indicada transferencia no había podido realizarse ante la existencia de gravámenes adicionales sobre tales bienes. En 2010 y hasta abril del 2011, estos gravámenes

(Continúa)

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blauser S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

fueron liberados consecuentemente se procederá a inscribir los actos de compra venta e hipotecas inicialmente acordados. Es intención de la Compañía reconocer en libros estos activos en 2011, a su valor de mercado. El valor de mercado de estos inmuebles de acuerdo a avalúo realizado por un perito independiente en septiembre del 2010, asciende a aproximadamente US\$195,000.

(5) Obligaciones y Propiedad, Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Mercantil

Las obligaciones y propiedad, planta y equipo bajo arrendamiento mercantil corresponden al contrato de *leasing* sindicado suscrito el 24 de abril del 2000 entre Confoco S. A., como cesionaria, Trobana S. A. como cedente y varias instituciones financieras en calidad de acreedoras y mediante el cual la Compañía adquirió en arrendamiento los bienes muebles e inmuebles que conforman la planta industrial bajo los mismos términos y condiciones estipulados en el contrato de arrendamiento original celebrado entre la cedente y las instituciones acreedoras; entre los que se estipula el periodo de plazo forzoso hasta el 30 de noviembre del 2010, el pago de cánones bimensuales desde el 30 de enero del 2003 hasta 30 de noviembre del 2010 y se fija en US\$14,271,944 el valor de la opción de compra de los activos. De acuerdo a dicho contrato el incumplimiento en el pago de los cánones y de la correspondiente opción de compra, concede a los acreedores el derecho de pedir la restitución de los bienes.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el detalle de propiedad, planta y equipos bajo arrendamiento mercantil que la Compañía registra como activo, valorados como se indica en la nota 1(g), es el siguiente

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	US\$	3,719,659	3,719,659
Bienes muebles		2,975,877	2,975,877
Bienes inmuebles		<u>12,784,417</u>	<u>12,784,417</u>
		19,479,953	19,479,953
Depreciación acumulada		<u>1,493,145</u>	<u>746,577</u>
	US\$	<u>17,986,808</u>	<u>18,733,376</u>

Al 31 de diciembre del 2010 la totalidad de las obligaciones bajo arrendamiento mercantil se encuentran de plazo vencido. Un detalle por acreedor es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco del Pacífico	US\$	3,287,850	3,279,235
Banco Aserval		-	15,065
FMO (véase nota 1-a)		<u>7,674,558</u>	<u>7,474,928</u>
	US\$	<u>10,962,408</u>	<u>10,769,228</u>

(Continúa)

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blausen S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El pasivo por obligaciones bajo arrendamiento mercantil no incluye el valor de la opción de compra establecido en US\$14,271,944. Además, el valor registrado de los activos bajo arrendamiento mercantil excede en aproximadamente US\$12,117,000 al valor razonable determinado al 31 de agosto del 2010 por un perito independiente contratado por la Compañía para propósitos de la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad Financiera que la Compañía deberá adoptar en 2011 (véase nota 1-m).

A criterio de la administración, por la sustancia económica de la transacción y la calidad de accionistas finales de las instituciones acreedoras, los riesgos y beneficios de los activos bajo arrendamiento mercantil corresponden a la Compañía y la exigibilidad del pago de la opción de compra se considera sujeta a la capacidad de la Compañía para generar suficiente efectivo para su cancelación.

A la fecha de este informe ninguno de los acreedores ha exigido a la Compañía la cancelación de los valores adeudados o la restitución de los activos bajo arrendamiento (véase nota 1-a). Es criterio de la Administración de la Compañía que por la calidad de accionistas finales que tienen los acreedores de la Compañía, se logrará un acuerdo para refinanciar los cánones vencidos y condonar o reducir a un monto insignificante el valor de la opción de compra.

(6) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un resumen de las inversiones en acciones es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
En compañía subsidiaria (totalmente poseída); al valor patrimonial proporcional – Confoco USA Inc.	US\$	-	494,526
Otras – participación minoritaria		<u>81</u>	<u>81</u>
	US\$	<u>81</u>	<u>494,607</u>

El valor patrimonial proporcional de las inversiones en acciones en Confoco USA Inc. fue determinado en base a los estados financieros de esa compañía al 31 de diciembre del 2009; llevando a resultados del año US\$83,662 correspondiente a la participación en las utilidades del 2009 y US\$208,864 correspondientes a las utilidades de años anteriores a la cuenta de patrimonio – utilidades disponibles.

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	494,607	202,081
Ventas de acciones - Confoco USA Inc. (nota 2)		(494,526)	-
Participación en utilidad de subsidiaria		<u>-</u>	<u>292,526</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>81</u>	<u>494,607</u>

(Continúa)

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blausser S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$) .

(7) Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Otros activos:			
Cupones y Certificados de Aportación – CORPEI,	US\$	73,975	59,475
Software contable, neto de amortización acumulada por US\$31,958 (0 en 2009)		19,012	47,948
Depósitos en garantía		<u>270</u>	<u>270</u>
	US\$	<u>93,257</u>	<u>107,693</u>

Los cupones y certificados de aportación CORPEI son redimibles a 10 años plazo y no generan intereses.

(8) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	46,858	49,482
Impuesto a la renta por pagar (véase nota 9)		-	72,331
Nómina y beneficios sociales por pagar		122,501	97,142
Retenciones de impuestos por pagar		15,519	19,404
Intereses acumulados por pagar sobre obligaciones vencidas bajo arrendamiento mercantil (notas 2 y 5)		121,370	233,785
Otras		<u>110,770</u>	<u>46,502</u>
	US\$	<u>417,018</u>	<u>518,646</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes en la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$46,858 (US\$49,482 en 2009).

(9) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta:

La siguiente es una conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blausser S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	66,383	70,100
Disminución (aumento) resultante de:			
Gastos no deducibles		49,226	34,398
Beneficio tributario por empleados nuevos o discapacitados		(29,638)	(14,389)
Ingresos exentos		<u>(79)</u>	<u>(17,778)</u>
Impuesto a la renta con base a utilidad gravable	US\$	<u>85,892</u>	<u>72,331</u>

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento 209 del 8 de junio del 2010, la Compañía está requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el que resulta de aplicar la tasa de impuesto a la renta corporativa ecuatoriana del 25% a la utilidad gravable. Para el año 2010 el anticipo mínimo de impuesto a la renta de la Compañía asciende a US\$156,099.

Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta:

El siguiente es el movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso y por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		<u>2010</u>		<u>2009</u>	
		<u>Pagado en exceso</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Pagado en exceso</u>	<u>Por pagar</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(64,842)	72,331	(64,955)	107,736
Impuesto a la renta del año		-	156,099	-	72,331
Pago de impuesto a la renta del año inmediato anterior		-	(13,346)	-	(48,638)
Aplicación de retenciones		178	(178)	291	(291)
Aplicación de anticipos		58,807	(58,807)	58,807	(58,807)
Anticipos de impuesto a la renta del año		(156,099)	-	(58,807)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(650)	-	(178)	-
Aplicación anticipo mínimo		<u>156,099</u>	<u>(156,099)</u>	-	-
Saldo al final del año	US\$	<u>(6,507)</u>	<u>-</u>	<u>(64,842)</u>	<u>72,331</u>

Precios de Transferencia:

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por

(Continúa)

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blauser S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

las resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5,000,000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar (mediante requerimientos de información) a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

En el año 2010 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencias sobre las transacciones efectuadas durante el año 2009 con compañías relacionadas del exterior y no se identificaron ajustes como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de este informe, se encuentra pendiente la actualización de dicho estudio sobre las transacciones del año 2010; sin embargo, la administración de la Compañía con base a que los términos y condiciones son similares a los del 2009 estima que no resultarán ajustes al gasto y activo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros del 2010 adjuntos.

Revisión de las Autoridades Fiscales:

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2007 al 2010 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía mantiene impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 del Acta de determinación No.07-2006-100003 del Servicio de Rentas Internas que estableció diferencias de impuesto a la renta a pagar por el ejercicio impositivo del 2001 por US\$65,401, excluyendo intereses, principalmente por servicios prestados por personal contratado a través de Compañías intermediarias para las que el organismo de control argumentó que no se presentaron las planillas del IESS relacionadas a tales empleados. La Compañía considera que cuenta con la documentación suficiente para demostrar que los pagos han sido efectuados y consecuentemente que constituyen costos incurridos para generar rentas, por lo que esperan una resolución favorable a la impugnación presentada.

(10) Restricciones

Reserva de Capital:

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, la cuenta reserva de capital que incluye el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) y el saldo de la cuenta reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no está sujeta a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blausen S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Superávit por Revaluación de Activos:

El saldo de la cuenta reserva por revaluación de activos, cuenta que registra el mayor valor resultante de la valuación a valor de mercado de los terrenos en arrendamiento mercantil, véase nota 1(g), no puede distribuirse a los accionistas ni utilizarse para incrementar el capital acciones.

Reserva Legal:

La Ley de Compañías del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(11) Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto Provisto por (Utilizado en) las Actividades de Operación

La conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	US\$ 109,432	208,070
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortizaciones	939,885	943,339
Retiro de propiedad, planta y equipo	-	1,487
Intereses capitalizados	95,830	-
Participación en utilidad de subsidiaria	-	(83,662)
Utilidad en venta de inversión en acciones	(373)	-
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar clientes	108,768	(62,796)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	139,023	85,320
Otras cuentas por cobrar	55,716	(162,036)
Inventarios	120,836	(626,181)
Gastos pagados por anticipado	(17,714)	(4,486)
Otros activos	(3,022)	385
(Disminución) aumento en:		
Cuentas por pagar proveedores	(373,884)	185,707
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(872,853)	330,284
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>10,787</u>	<u>(100,825)</u>
Total de ajustes	<u>202,999</u>	<u>506,536</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>312,431</u>	<u>714,606</u>

(Continúa)

CONFOCO S. A.
Una subsidiaria de Blausen S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía ha otorgado carta de garantía emitida por una compañía de Seguros por US\$200,000 y vencimiento en noviembre del 2011, a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana para garantizar el pago de los derechos arancelarios correspondiente a la importación de materiales – fundas asépticas, bajo el régimen de depósito industrial.

(13) Reclasificaciones

Ciertas reclasificaciones han sido hechas a los saldos del año 2009 previamente informados, para propósitos de uniformidad con la presentación utilizada en el 2010.